

财力稳健 信誉昭著

宏利金融有限公司是加拿大的主要金融服务机构，旗下主要业务遍及亚洲、加拿大和美国。本公司致力就客户的重大理财决策，提供稳健可靠、深受信赖而且达远前瞻的理财方案。透过旗下庞大的雇员、保险代理及销售夥伴网络，宏利于加拿大、亚洲及美国（主要经由恒康）为客户提供全面的财务保障及财富管理产品和服务。

选择理财夥伴必须经过精挑细选及周详考虑，特别是在选购人寿保险、退休金、年金等涉及长远责任的产品时，更应小心比较。宏利深明客户所需，明白财政实力为客户抉择时的首要考虑因素。宏利及恒康不但管有优质的投资组合，而且拥有多元化业务并奉行严谨审慎的风险管理政策，宜为客户的信心之选。本公司竭诚在现今以至未来日子为客户实践各种财务承诺。

财力稳健 信誉昭著

逾125年来，宏利及恒康向以雄厚实力及高度诚信享誉国际。迄今已有数以千万计的客户选择宏利及恒康为其提供理财方案并满足其理财需要。本公司会继续集中推行增长策略，并会积极提高效率及效益，从而让客户得益。

卓著稳健的财政实力评级

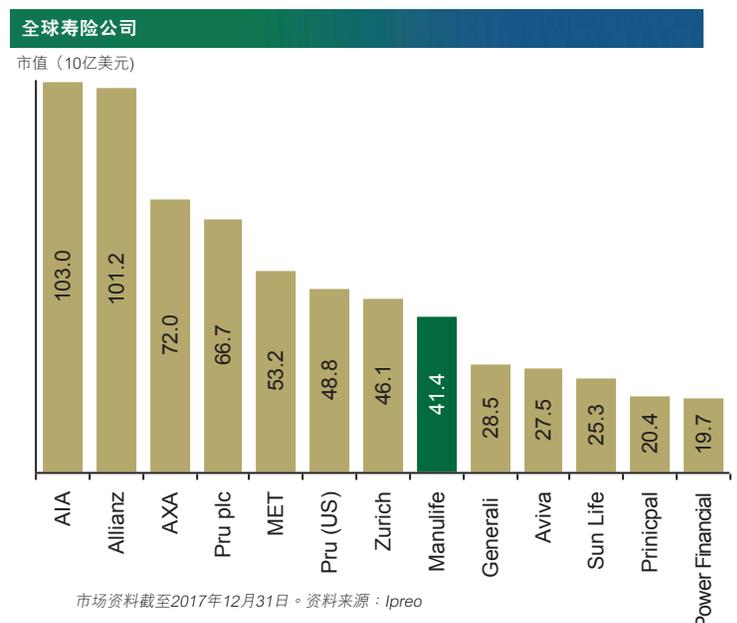
评级是全面衡量企业财政实力的可靠准则。宏利及恒康获下列五家评级机构给予卓越评级：A. M. Best、DBRS、惠誉、穆迪及标准普尔。

评级机构	评级	评级展望
A. M. Best Company	A+	(超卓 - 13级中之第2级) 稳定
DBRS Limited	AA	(卓越 - 22级中之第4级) 稳定
惠誉评级公司	AA-	(非常稳健 - 19级中之第4级) 稳定
穆迪投资者服务公司	A1	(低信用风险 - 21级中之第5级) 稳定
标普全球评级	AA-	(非常稳健 - 21级中之第4级) 稳定

以上财政实力评级适用于宏利金融有限公司的主要寿险营运公司，包括宏利人寿保险公司、John Hancock Life Insurance Co. (USA)、John Hancock Life & Health Insurance Co.及John Hancock Life Insurance Co. of New York。DBRS不会对附属美国保险公司另作个别评级。所有评级资料截至2017年12月31日。

规模庞大 实力雄厚

宏利规模庞大，具有资本充裕、多元化业务平台、资源丰饶等多项优势，善于把握增长机遇。截至2017年12月31日，宏利的市值达414亿美元（519亿加元），堪称全球最大寿险企业之一。



风险管理 严谨审慎

严谨的风险管理是宏利的业务优势及重点工作之一，由最基本的产品设计以至公司高级管理层的直接督导及决策，宏利均奉行严谨审慎的政策。

风险管理 备受认同

宏利设有严谨的全球风险管理制度。本公司于各地市场的业务活动均须符合严格的企业风险管理标准。国际评级机构标准普尔给予宏利企业风险管理制度(ERM)「稳健」评级，这反映其对宏利的风险管理文化、风险控制、风险模型、新生及策略性风险管理均予以肯定。宏利在按照其策略性企业目标、增长目标和盈利能力目标平衡公司的风险水平方面取得佳绩，足证其对完善企业风险管理制度的不懈坚持。

致力降低股市及利率风险

公司继续以缔造风险调整后的较高回报为目标，管理旗下产品及产品组合。本公司对股票市场的敏感度^{1,2}及对利率变动的敏感度^{1,3}均谨慎维持于经董事会审批的既定风险胃纳及限度之内。宏利自2009年起一直积极透过对冲措施缓减股票市场风险，截至2017年12月31日公司盈利对股市下跌10%的敏感度为(6.10)亿加元。于2017年12月31日，公司盈利对利率平行下降50点子的敏感度³估计为(2.00)亿加元。

流动资金充裕

当前经济环境每多转变，因此流动资金对金融机构至为重要。宏利财政自给、资金充裕，公司的营运现金收益已足以应付日常运作，无须倚赖商业票据市场或其他短期融资安排。此外，公司一直避免涉足需即时动用流动资金的业务，故能维持充裕的流动资金水平。截至2017年12月31日，宏利的现金储备及优质短期资产总值累计160亿加元。

¹ 参看本公司2017年「管理层讨论及分析」之「敏感度相关提示」。

² 公司盈利对股市波动的敏感度，指上市股票市值即时下降10%对归属于股东的收入净额之潜在影响。参看本公司2017年「管理层讨论及分析」之「公开买卖股份表现风险的敏感度及风险的衡量准则」。

³ 公司盈利对利率变动的敏感度，指利率平行下降50点子对归属于股东的收入净额之影响。参看本公司2017年「管理层讨论及分析」之「利率及利息差风险的敏感度及风险的衡量准则」。

⁴ 此乃非公认会计准则之财务衡量。请参阅本公司2017年「管理层讨论及分析」内「表现与非公认会计准则之财务衡量」一节。

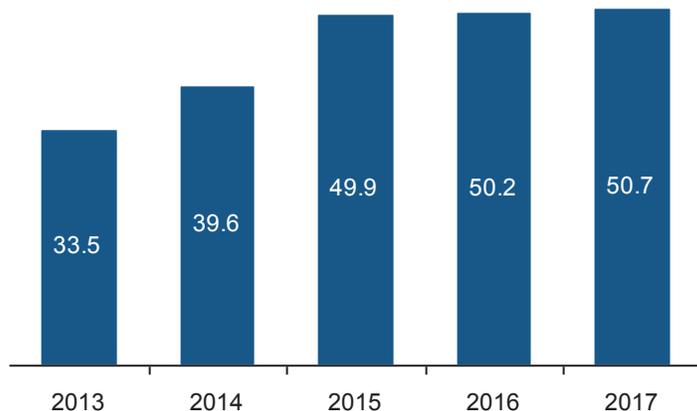
资本充裕

雄厚而稳定的资本额亦是衡量企业财政实力的可靠准则。雄厚的资本实力不但可让宏利一直保持稳健评级及拓展商机，更重要是可确保公司能够履行对所有客户的承诺。

宏利截至2017年12月31日的综合资本额高达507亿加元，而截至2017年第4季末宏利人寿保险公司的最低持续资本及盈馀规定比率为224%，远高于监管机构所规定的水平（即150%）。

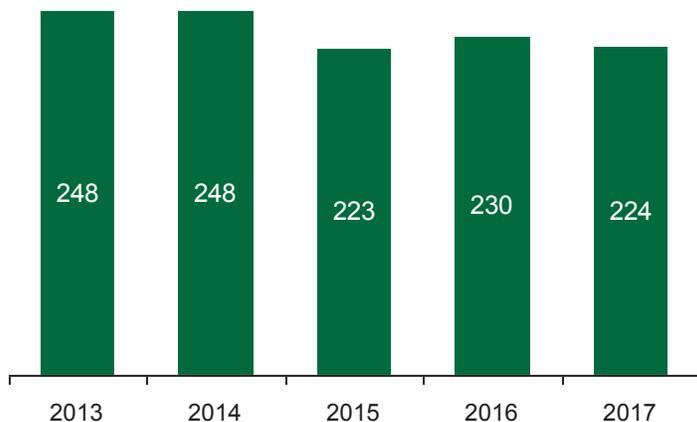
资本⁴

资本总额(10亿加元)



近年监管资本水平数据 (MLI)

最低持续资本及盈馀规定比率 (%)



业务多元化

宏利透过多元业务平台于全球多个发达及新兴市场提供各類金融产品。旗下亚洲、加拿大及美国业务部，为数以千万计客户提供一应俱全的理财产品及服务，以满足客户的不同需要。透过其全球业务版图、多元化的产品和分销渠道，宏利得以确立其雄厚的财政实力。

环球业务

宏利于亚洲、加拿大及美国均拥有市场领导地位。透过其环球业务据点，宏利发挥各地人才、产品、技术与专业优势，令投资风险及机会得以分散于不同市场。此外，宏利的业务版图广阔，让我们可将品牌拓展至不同市场，产生协同效应并享有经济效益，从而获取稳定的收益并扩阔收入来源，令公司的长期财政实力更稳固。

多元化产品

宏利为首屈一指的财务保障及财富管理机构，凭藉多元化的产品及服务，迎合个人与团体客户于今天及未来的不同需要。宏利提供的理财保障产品及服务包括个人寿险、团体人寿、医疗与伤残保险及长期护理保障产品，而财富管理产品及服务则涵盖团体退休金、年金、互惠基金、交易所买卖基金（ETF）、「可转让证券集体投资计划」（Ucits）、投资相连产品、机构客户资产管理及银行服务等。本公司因应客户所需，致力于不同市场提供优质的财务保障及投资管理服务。

多元化分销渠道

宏利庞大的分销网络表现卓越，包罗独立理财顾问、代理人、财务策划师、经纪、经纪交易商及其他分销夥伴。宏利与各地销售夥伴关系密切、合作无间，协助全球广大客户达成不同的理财目标。

销售排名

加拿大	
#1	团体保险
#2	界定供款团体退休金
#2	个人独立基金
#3	零售保险
#8	互惠基金 ¹
美国	
#3	小额市场(<\$10M) 401(k)退休计划
#4	中额市场(\$10M-\$100M)
#10	个人寿险
#23	互惠基金 ²
亚洲	
#1	香港强积金 ³
#2	新加坡保险
#3	中国保险 ⁴
#3	菲律宾保险 ⁵
#4	越南保险
#7	香港保险
#8	印尼保险

资料来源：LIMRA、Tillinghast、Fraser、IFIC及其他机构最新提供的独立市场调查数据（基于2017年年初至第3季之数据，另有注明者除外）

¹ 以Investor Economics Aggregates及加拿大投资基金协会之公开季度资料为准，包括该协会根据公开资料对CI Investments及Invesco Trimark之预估数值。

² 根据Strategic Insight基于中介人销售市场所作之销售净额市场排名。

³ 以现金净流入额计算

⁴ 中宏人寿保险有限公司代理人的个人业务销售在外资保险公司中的市场排名

⁵ 以截至2016年12月31日止年度之最新行业数据为基础

拥有优质及多元化的投资组合

宏利奉行「由下而上」的投资理念，既可发挥公司强大的资产管理实力，亦可充分运用公司对每项投资的深入知识。宏利的投资不限于定息产品，而是涵盖多元化的资产，包括各类另类远期资产，这为公司带来独特的市场定位。本公司于各个资产类别均采用审慎的投资策略，不为追求回报而投资于高风险的定息产品。以上投资理念让本公司拥有多元化而高素质的投资组合，信贷纪录亦尤为出色。

投资理念 严谨审慎

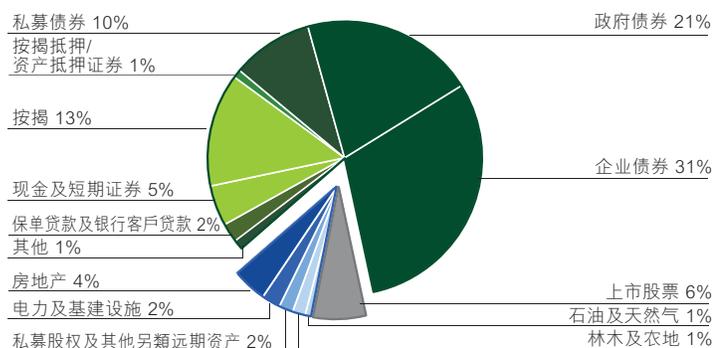
宏利一直奉行审慎的投资策略，从不参与过于复杂的投资工具，并厉行投资上限及作多元化投资，而在落实任何信贷决定前必先进行全面的分析及评估。因此，本公司成功跨越重重挑战、屹立至今。

宏利截至2017年12月31日的投资资产总值为3,342亿加元。旗下资产组合涵盖多个地区和行业，既可为公司提供优越回报，亦有助降低组合的整体风险。

资产组合多元化

3,342亿加元，截至2017年12月31日之帐面值

■ 定息项目及其他 ■ 另类远期资产 ■ 上市股票



定息工具及其他

■ 占投资组合的83%，其中98%为投资级别

另类远期资产

- 分散投资于不同资产类别并涵盖不同地区
- 一直可强化收益并免于采取风险较高的定息工具投资策略
- 持有之石油及天然气资产占总投资资产组合少于1%

上市股票

- 分布于不同行业及地区
- 主要支持分红或转付产品负债

问题投资 比重极低¹

宏利的投资资产总额中，可注意项目只占相当低的比重，截至2017年12月31日共计3,342亿加元。

- 定息证券的风险净额¹为151亿加元，而且分散于不同地区、行业和企业
- 未变现亏损总额只限于17亿加元的公司债券证券与私募债券投资组合
 - 交易价格已逾6个月低于成本80%的债务证券与私募债券之未变现亏损总额仅为3,700万加元。
 - 交易价格已逾6个月低于成本80%的债务证券与私募债券对股东除税前盈利的未来可能影响只限于3,000万加元¹
- 为发行债券所提供的债保商担保，其风险净额¹为4.70亿加元，惟该等债券担保对本公司的的重要性极低
- 涉及以下项目的有限风险净额¹：
 - 住宅按揭抵押证券（4,400万加元）
 - 欧洲银行的混合金融工具（6,300万加元）²
 - 希腊、意大利、爱尔兰、葡萄牙及西班牙²：
 - 无直接持有希腊、爱尔兰或葡萄牙的主权债务或金融机构债务
 - 银行、金融股份及主权债务（4,100万加元）
- 涉及信用违约互换产品的有限风险：售出名义净额为6.06亿加元之信用违约互换产品

有关宏利投资组合的进一步详情，请参阅本公司的投资概览（可于 manulife.com 下载）。

所有数值均按国际财务报告准则以帐面值呈列；除非另有注明，所有数值均截至2017年12月31日止。

¹ 不包括分红基金及转付证券，并已反映评级下调对拨备之累积影响；

² 按发行机构所在地呈列。

投资者关系部

投资者關係部副總裁

Robert Veloso

200 Bloor Street East, Toronto ON, Canada M4W 1E5

電話：(416) 852-8982

传媒关系部

传媒关系部总监

Sean Pasternak

200 Bloor Street East, Toronto ON, Canada M4W 1E5

电话：(416) 852-2745